

Data e Hora	Local
31/01/2024 - 14:00 horas.	Rua João Manuel, 50 - 9º andar - Sala de Reuniões - PREVIMPA.
<b>Participantes</b>	
<p><b>Membros do Comitê:</b> Wilson Pereira Ramos - Diretor-Geral Adjunto - Previmpa, Daniela Silveira Machado - Diretora Administrativo-Financeira - Previmpa, Julio Cesar Portella Sortica - Administrador - Previmpa, Rogério de Oliveira - Economista - Unidade de Investimentos - Previmpa e Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos- Previmpa.</p> <p><b>Secretario do Comitê:</b> Julio Cesar Portella Sortica - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa.</p> <p><b>Ouvintes da reunião:</b> Roger Sotoriva Piccini - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa.</p>	
<b>Pauta:</b>	
1 – Informes 2 – Credenciamentos 3 - Apresentação do Relatório Técnico (Cenários) - 01/2024 4 – Apresentação das propostas mensais de alocação/relocação 5 – Apresentação pelo BB dos fundos BB Mid Dividendos FIA, BB Ações Petrobrás FIA, BB Espelho Brasil Capital e BB Espelho Trígono (15:00)	
<b>Resumo da Reunião</b>	
Com a conferência do quórum, foi iniciada a reunião do colegiado abordando diretamente o primeiro item de pauta: <b>1 – Informes:</b> O <b>Sr. Julio</b> informou que, conforme solicitado na última reunião do comitê, foram agendadas apresentações dos gestores dos fundos Vokin e Guepardo para os dias 08 e 22 de fevereiro, respectivamente. Que no dia 08/02 ocorrerá uma visita à sede da Vokin, em Porto Alegre, visando conhecer a estrutura da gestora, sendo o convite estendido a todos os membros do comitê. O <b>Sr. Dalvin</b> comentou que o processo contendo o Termo de Referência para contratação da ALM encontra-se na Unidade de Administração e Serviços (UAS). Que considera importante que o Comitê analise o teor,	

visando propor ajustes e sugere que o tema seja incluído na pauta da próxima reunião do Comitê, dia 08/02/2024. A **Sra. Daniela** sugeriu que o assunto fosse tratado na reunião do dia 22/02. Os **Srs. Roger e Rogério** comentaram que a instrução do processo que versa sobre ALM foi solicitado pelo Gabinete diretamente à UINV, não se tratando de matéria de competência do Comitê, pois segunda a legislação do MTP há segregação de atividades. O **Sr. Wilson** comentou que não vê problema do Comitê ter vistas do processo, sendo o assunto tratado na reunião do dia 22/02, conforme sugerido pela Sra. Daniela. **2 – Credenciamentos:** O **Sr. Dalvin** comentou que, após os ajustes realizados, o processo de renovação da Renascença (17.13.000001465-7) está apto para homologação. A **Sra. Daniela** informou que concluiu a relatoria do processo de credenciamento do Santander (24.13.00000365-3), tendo observado algumas inconsistências e encaminhado o processo à UINV para esclarecer tais pontos. O **Sr. Julio** comentou que o referido processo foi iniciado tendo em vista que não constava no CADPREV que a Santander Asset Management estivesse credenciada como gestora junto ao Previmpa. Contudo, verificou-se que a instituição já possuía credenciamento formalizado e renovado em 29/04/2022, conforme conta no processo 21.13.00000977-9. Que dessa forma, o referido processo perde seu objeto, razão pela qual foi sugerido o arquivamento. O **Sr. Julio** também informou que foi concluída a instrução do processo de renovação do credenciamento da BNP Paribas Asset (21.13.000006813-9). O **Sr. Wilson** atribuiu a relatoria do processo ao Sr. Dalvin. **3 - Apresentação do Relatório Técnico (Cenários) - 01/2024:** O **Sr. Rogério** apresentou o Relatório, destacando inicialmente a missão e a visão da Unidade de Investimentos. A seguir comentou o cenário dos EUA, onde a política monetária restritiva do FED tem provocado queda na inflação e aumento do desemprego na margem. Que as apostas sobre as taxas de juros do FED têm sido de corte já no primeiro semestre de 2024. Que houve arrefecimento da curva de juros futura das Treasuries de 10 anos. Que o S&P encontra-se em máxima histórica, com perspectiva de que haja uma correção e oferecendo um prêmio de risco extremamente baixo. Que o VIX permanece em forte desaceleração, estando na mínima de 3 anos, demonstrando que há apetite por risco. O **Sr. Julio** comentou que a Europa dá sinais de ter chegado ao fim do ciclo de aperto monetário, visto que a inflação vem cedendo bem e a atividade econômica está bastante fraca. Que a China não enfrenta inflação, não há sinais claros de grandes estímulos. Que a recente desaceleração tem característica estrutural, com um mercado imobiliário em deterioração e com varejo e indústria mais fortes. Que assim, a renda variável na China não tem performado frente a essas incertezas. O **Sr. Rogério** destacou que no Brasil a inflação corrente segue convergindo em direção da meta. Que o Real têm mantido a estabilidade de sua cotação frente ao Dólar, com viés de baixa da moeda americana. Que há uma trajetória ascendente de investimentos no Brasil. Que o risco-país, medido pelo CDS de 5 anos em dólar, está rodando no menor patamar de 1 ano, o que significa que o mercado está comprado em Brasil. Que há um descompasso entre os retornos de S&P500 e Ibovespa, sendo que essa "boca de jacaré" tende a ser fechada. O **Sr. Roger** destacou os indicadores dos últimos 60 e 120 dias, onde fica claro que os ativos de risco têm obtido uma melhor performance. As conclusões são de que o Ibovespa tem passado por uma correção altista, com muito potencial de valorização em 2024 e com múltiplos de bolsa em patamares abaixo da média histórica. Que o FED começará a flexibilizar política monetária em 2024. Que um dólar fraco potencializa a afeição a risco. Que a

China deve implementar estímulos econômicos para alcançar metas de crescimento econômico. Que o forte ingresso de dólares no Brasil provocando valorização do real, queda da inflação, mesmo com aumento do petróleo, e redução de aversão a risco. Diante desse cenário, em renda fixa o recomendado é valer-se de possível correção nos preços para dar continuidade ao movimento de elevação da *duration* da carteira de títulos públicos, aumentando a posição atual da carteira com títulos públicos pós fixados (NTN-B) devido à defasagem de inflação implícita negociada nos preços. Quanto a Renda Variável devem ser considerados movimentos de correção para ampliar posição atual da carteira com teses de investimentos arrojadas em fundos de ações, atrelados a ativos locais; e aproveitar oportunidades táticas oferecidas pela volatilidade dos ativos no curto prazo, tanto em investimentos no exterior quanto aos locais, para realização de ganhos extras com ETFs.

**4 – Apresentação das propostas mensais de alocação/relocação:** O Sr. Julio apresentou as seguintes propostas de alocação: **a)** Aplicar no Fundo CAIXA DI LP. aproximadamente R\$ 14,3 milhões decorrentes das contribuições previdenciárias do mês de Janeiro/2024. Valor: A - **Proposta "a)" aprovada por unanimidade;** **b)** Aplicar o valor de aproximadamente R\$ 1 milhão no Fundo BB Fluxo os recursos do COMPREV – Repartição Simples. Aplicar aproximadamente R\$ 18 mil no Fundo BB Fluxo (disponibilizar para despesas diárias CAP) os recursos do COMPREV – Capitalizado. - **Propostas "b)" aprovadas por unanimidade;** **c)** Aplicar aproximadamente R\$ 922 mil no Fundo CAIXA DISPONIBILIDADES para uso da UFIN como despesas do Capitalizado os recursos oriundos do parcelamento Déficit Atuarial - **Proposta "c)" aprovada por unanimidade;** **d)** Aplicar no Fundo CAIXA DI LP (conta 704-1) aproximadamente R\$ 65 mil da Reserva para Natalina – Taxa de Administração - **Proposta "d)" aprovada por unanimidade;** **e)** Aplicar no Fundo CAIXA DI LP (conta 702-5) aproximadamente R\$ 37,7 milhões decorrentes do pagamento de cupons dos Títulos Públicos Federais - **Proposta "e)" aprovada por unanimidade.**

**5 – Apresentação pelo BB dos fundos BB Mid Dividendos FIA, BB Ações Petrobrás FIA, BB Espelho Brasil Capital e BB Espelho Trígono:** O Sr. Luiz Eduardo Kozak Michelin, da Gerência de Assessoria em Investimentos do BB, apresentou sugestões de alocação nos referidos fundos, haja vista o ciclo de juros, onde o índice Small Caps apresenta retornos superiores ao Ibovespa. Destacou que a Petrobrás segue com múltiplos atrativos em relação a seus pares e possui uma robusta agenda de aumento de produção, redução de custos e pagamento de dividendos. Também se colocou a disposição de apresentar em outra oportunidade produtos de renda fixa distribuídos pelo BB. Concluídas as pautas, não havendo mais assuntos a serem debatidos, foi encerrada a sessão, nos termos desta ata, que vai lida e assinada por todos.

#### Encaminhamentos

- Relatoria da renovação do Credenciamento do BNP Paribas Asset (21.13.000006813-9) atribuído ao Sr. Dalvin.

#### Pendências



Documento assinado eletronicamente por **Julio Cesar Portella Sortica, Administrador(a)**, em 10/04/2024, às 10:22, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

---



Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade**, em 21/05/2024, às 09:47, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

---



Documento assinado eletronicamente por **Wilson Pereira Ramos, Diretor-Geral Adjunto**, em 21/05/2024, às 12:52, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

---



Documento assinado eletronicamente por **Daniela Silveira Machado, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 18/06/2024, às 12:51, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.

---



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa> informando o código verificador **27312517** e o código CRC **9F368C8C**.

---